

Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Финансов отчет

Договорен Фонд Адванс Глобал Трендс

31 декември 2020 г.

advance global trends<sup>®</sup>  
KAROLL CAPITAL MANAGEMENT

# Съдържание

	Страница
<b>Годишен доклад за дейността</b>	<b>i</b>
<b>Доклад на независимия одитор</b>	<b>ii</b>
<b>Отчет за финансовото състояние</b>	<b>1</b>
<b>Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход</b>	<b>2</b>
<b>Отчет за паричните потоци</b>	<b>3</b>
<b>Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>4</b>
<b>Пояснения към финансовия отчет</b>	<b>5</b>

## **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС ЗА 2020 г.**

### **1. Развитие и резултати от дейността и състояние на договорния фонд, описание на основните рискове за Фонда**

#### **1.1 Регистрация и лицензиране на Фонда**

ДФ Адванс Глобал Трендс е колективна инвестиционна схема от отворен тип, която инвестира в ценни книжа паричните средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. ДФ Адванс Глобал Трендс е организиран от УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД през 2010 г. Цялостната дейност на договорния фонд се управлява от Управляващо дружество Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, получило разрешение с решение № 353-ДФ от 08 юни 2011 г. на Комисията за Финансов Надзор. Дружеството има тричленен Съвет на директорите. През 2020 г. управляващото дружеството заменя заместник председателя на Съвета на директорите, като избира Надя Неделчева и назначава за прокуррист Бистра Коцева. Промените са одобрени от КФН и са вписани в Търговския регистър. Дружеството се представлява заедно от изпълнителния директор и прокуриста. Към 31.12.2020г. членовете на СД са: Станимир Каролов - председател на СД, Надя Неделчева - зам.председател на СД и Даниел Ганев - изпълнителен директор. Едноличен и краен собственик на капитала е Станимир Каролов. На 12.03.2021 г. едноличният собственик на управляващото дружество взема решение за замяна на заместник председателя на Съвета на директорите с Константин Проданов, като същият няма да има изпълнителни функции и няма да представлява Дружеството. Решението влиза в сила, считано от датата на получаване на одобрение от КФН на новоизбрания член на управителния орган.

Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН. Управляващото дружество, действащо за сметка на Договорен Фонд Адванс Глобал Трендс сключва договор за депозитарни услуги с Уникредит Булбанк АД. Публичното предлагане на дялове на Фонда стартира на 01 юли 2011 г. Дяловете на Фонда са деноминирани в евро, като номиналната стойност на един дял е 1 евро. Капиталът на Фонда е променлива величина и може да се изменя в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване дялове, но винаги е равен на нетната стойност на активите на Фонда.

#### **1.2 Инвестиционна дейност през 2020 г.**

2020 г. беше една от най-волатилните на финансовите пазари от много десетилетия насам. Тя започна с постепенно възстановяване на глобалната индустрисална активност, което помогна на пазарните индекси да стартират положително, но всичко се промени през февруари, когато като закъсняла реакция на разпространението на КОВИД-19 и свързаните с него карантинни мерки, бяхме свидетели на панически разпродажби на всички основни класове активи и най-бързият и дълбок спад в историята на американския пазар, който загуби почти 40% от стойността си в рамките на по-малко от месец. Пазарите в останалите развити и развиващи се пазари отчетоха дори по-големи понижения. Допълнителен негативен ефект оказа и провалът на преговорите между страните от ОПЕК и Русия, което доведе до сериозен спад в цените на петрола, пренасяйки се впоследствие и върху цените на акциите. Особеното при този срив беше, че не наред с акциите и ниско-качествените облигации, този път не бяха пощадени дори такива активи като американските държавни ценни книжа и златото, които традиционно имат статут на убежище при повишенена пазарна

волатилност. Това говори за форсирана ликвидация на позиции от големи инвеститори със значителен левъридж в портфейлите си.

Тези силно негативни настроения доминираха до средата на март, но след това настъпи период на стабилизация, а впоследствие и сериозно оттласкване от дъната на пазарните индекси, които в следващите три месеца успяха да компенсират голяма част от предходните загуби, водени от американския технологичен сектор, който успя дори да отбележи нови исторически върхове. Позитивната реакция на пазарите след първоначалните разпродажби се дължи най-вече на много по-бързата и мащабна реакция от страна на централните банки и правителства в големите световни икономики, в сравнение с предходни кризисни ситуации. В рамките на ЕС беше прието и временно сuspendиране на правилата за публични финанси в ЕС, което дава възможност на държавите да поемат допълнителен дълг за справяне с кризата. Приет беше и пакет за възстановяване и устойчивост на стойност 750 млрд. евро за справяне с последствията от пандемията на ниво ЕС, като една част от него ще се финансира посредством емитиране на общи КОВИД облигации, зад които стои целият ЕС, за да се парират притесненията за индивидуалната задлъжност на определени държави като Италия например.

Наред с фискалната подкрепа, централните банки инициираха безprecedентни по своя размер и обхват монетарни стимули, с цел да предоставят достатъчно ликвидност в глобалната финансова система и да предотвратят блокаж и имплозия на определени ключови сегменти от нея, които бяха под натиск поради принудителни разпродажби. На практика централните банки влязоха в ролята не просто на кредитор от последна инстанция, а на купувач от последна инстанция, за голяма част от финансовите активи.

Тези тенденции продължиха и през второто полугодие, първоначално по-предпазливо, поради сигналите за втора вълна на пандемията. През ноември обаче пазарите получиха нов позитивен стимул вследствие на новините за разработването на ефективни ваксини срещу КОВИД, както и безболезненото приключване на американските президентски избори, които донесоха оптимизъм за разведряване на търговските отношения между САЩ и Китай и нови фискални мерки в подкрепа на икономиката от администрацията на Джо Байдън. Вследствие на това глобалните индекси продължиха възходящото си движение в последните 6 седмици на годината, като наред с това започна ротация от предишните технологични фаворити към т.нр. value sectors, като финанси, индустриско производство, добивна промишленост и енергетика, дължаща се на вече много по-ясните перспективи за реално икономическо възстановяване. Това доведе и до нарастващ интерес и към развиващите се пазари като цяло, които до този момент изоставаха спрямо развитите, и през ноември и декември те започнаха постепенно да скъсяват дистанцията.

Индексът MSCI World приключи годината с ръст от 4.64% (в евро), воден от американския пазар, който отчете нов исторически връх, нарастващи с 8.6% (в евро). MSCI Emerging Markets почти преодоля изоставането и завърши 6.28% (в евро) нагоре, основно благодарение на доброто представяне на Китай, където ранните стриктни действия по ограничаване на пандемията и мерките за подкрепа на икономиката от страна на правителството имаха позитивен ефект.

### **1.2.1. Стратегията на ДФ Адванс Глобал Трендс за периода**

През първото тримесечие на годината главно намалихме цялостния рисков на портфейла като увеличихме размера на паричните средства, поради тежката среда около избухването на коронавируса. Намалихме експозицията ни към циклични сектори като индустриско производство и в допълнение продадохме част от

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
31 декември 2020

инвестициите в отрасли потребителски стоки от първа необходимост. Това от една страна бе с цел намаляване на акциите във Фонда и от друга страна – реализиране на част от печалбите, натрупани от сектора през последната година.

През второто тримесечие подходиме внимателно като стратегията ни бе да купуваме акции, които се влияят по-малко от случващото се на цялостния пазар. Така постепенно увеличихме секторите на материали, здравеопазване и започнахме да градим позиция във видеоигрите, които се оказаха подходящ начин за забавление и средство за „безопасна“ комуникация в среда на пандемия.

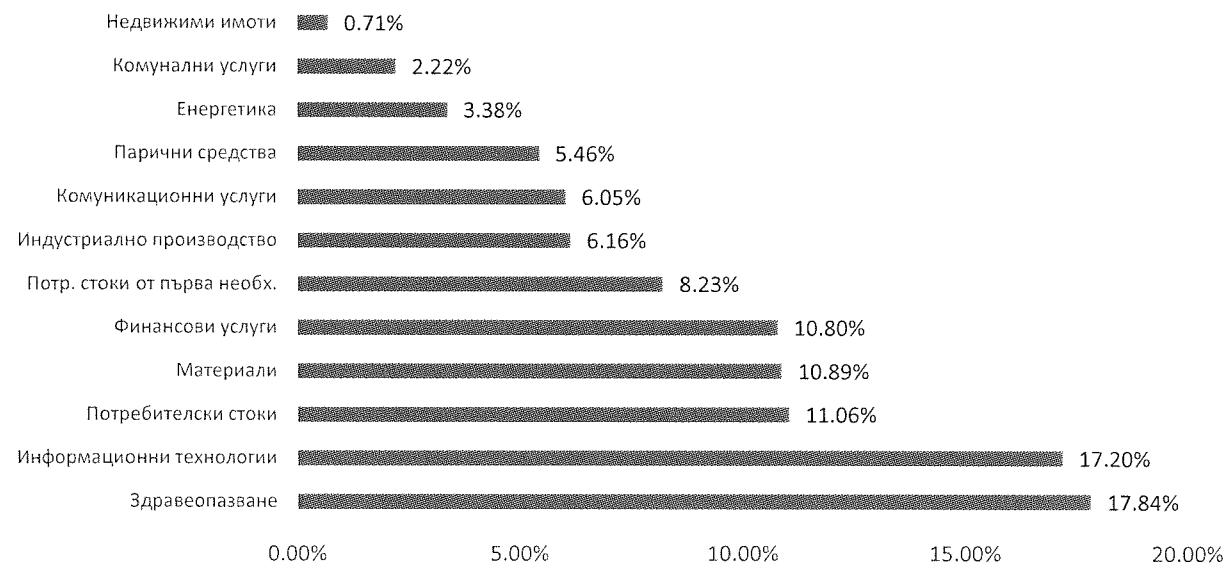
От втората половина на годината бяхме по-активни през последното тримесечие, когато стана ясно, че има готови ваксини, които показват силен процент на ефективност срещу КОВИД-19. Това ни накара да продадем позициите в структурирани облигации, да намалим паричните средства във фонда и някои други дефанзивни позиции и да инвестираме в акции чрез различни ЕТФ-и. В допълнение, увеличихме позициите в региона на развиващите се пазари.

Към 31.12.2020 г. топ пет позиции на Фонда са:

Актив	% от общите активи
LYXOR MSCI WORLD-MHDG-EUR	7.27%
VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF	5.12%
Vanguard Healthcare ETF	5.06%
Schroder ISF Global Gold EUR Hedged C Acc	5.03%
VANECK VIDEO GAME ESPORT ETF	4.79%

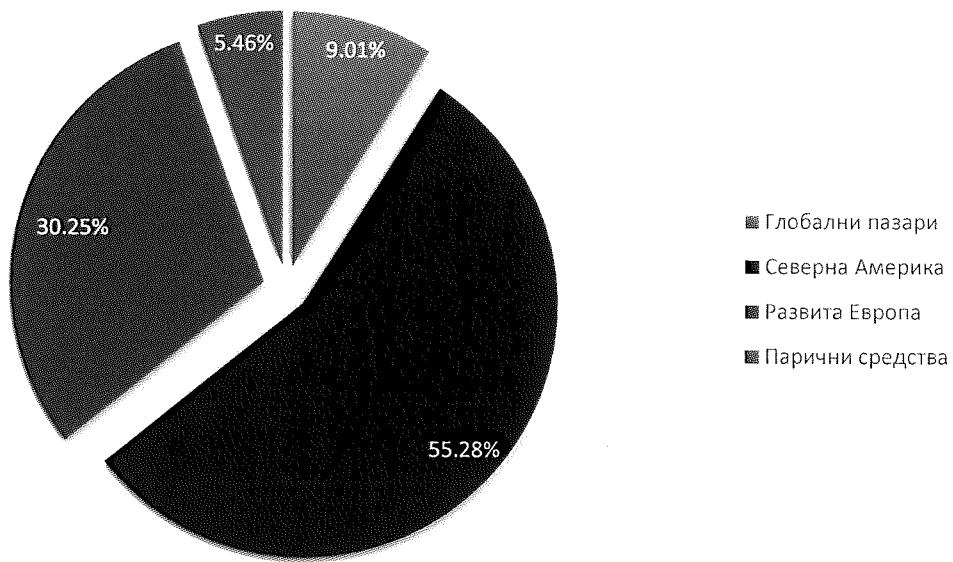
Към 31.12.2020 секторното разпределение е следното:

Секторно разпределение на активите към 31/12/2020 г. като процент от активите на фонда



Към 31.12.2020 разпределението по региони е следното:

Разпределение на активите по региони към 31/12/2020 г.  
като процент от активите на фонда



### 1.3 Финансов резултат за 2020 г.

Финансовият резултат на ДФ Адванс Глобал Трендс към 31 декември 2020 г. е загуба в размер на 20 хил. лева. Резултатът за периода се формира от нетна печалба от финансови активи в размер на 26 хил.лв. и разходи за външни услуги в размер на 46 хил.лв.

Нетната печалба от финансови активи се формира от нетна печалба от операции с инвестиции в размер на 88 хил.лв., нетна загуба от промяна във валутни курсове в размер на 75 хил.лв., приходи от дивиденти в размер на 14 хил.лв. и други финансови разходи 1 хил.лв.

Нефинансовите разходи, свързани с дейността на ДФ Адванс Глобал Трендс към 31 декември 2020 г. представляват 2.58% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. Възнаграждението за управление на Управляващото дружество съгласно правилата на Фонда е 32 хил. лева.

### 1.4 Промени в цената на дяловете на ДФ Адванс Глобал Трендс

Основният измерител за ефективността на управлението на ДФ Адванс Глобал Трендс е промяната на цената на дяловете на Фонда, изчислена на базата на нетната стойност на активите. През 2020 г. нетната стойност на активите на един дял се понижи до 1.1033 евро към 31.12.2020 г., спрямо 1.122 евро към 31.12.2019 г.:

### 1.5 Очаквани рискове, свързани с инвестиционния портфейл и методи за тяхното управление

Процесът по установяването, управлението и наблюдаването на рисковете в дейността на ДФ „Адванс Глобал Трендс“ има за цел да редуцира влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху инвестициите, включително на рисковете произтичащи от макроикономическата среда.

Процедурите за управление на риска включват:

- а) идентификация на риска;
- б) оценка на риска;
- в) избор на стратегия по отношение на риска;
- г) избор на начини за намаление степента на риска;
- д) контрол нивото на риска.

Оценяването, анализа и мониторинга на рисковите фактори се извършва ежедневно от служителите в отделите по управление на риска.

Управляващото дружество идентифицира и измерва всички рискови фактори, свързани с отделните инструменти в портфейла на ДФ "Адванс Глобал Трендс", след което измерва общата експозиция на портфейла към тези фактори и взима решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху инвестициите на ДФ "Адванс Глобал Трендс" са:

а) пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

- лихвен риск - рисъкът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти.
- валутен риск - рисъкът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро.
- ценови риск, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рисъкът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

б) кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност;

в) операционен риск – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск;

г) ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

д) риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рисъкът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Конкретните методи и организация за управление на горепосочените рискове се уреждат в Правилата за оценка и управление на риска на ДФ „Адванс Глобал Трендс“.

Последната актуализация на Правилата за управление на риска е извършена към 20.11.2020г. и са одобрени от Комисия за Финансов надзор с Решение № 880 - ДФ/30.11.2020г.

## 2. Ефекти от COVID – 19 пандемията през 2020 г.

*Извънредно положение в България от 13 март 2020 г. до 13 май 2020 г.*

През отчетния период дейността на Фонда беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец. На 24 март 2020 г. парламентът прие „Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., и за преодоляване на последиците (загл. доп. – ДВ, бр. 44 от 2020 г., в сила от 14.05.2020 г.)“. Впоследствие, извънредното положение бе удължено с още един месец и остана в сила до 13 май 2020 г.

*Извънредна епидемична обстановка в България от 14 май 2020 г. до 30 април 2021г.*

На 13 май 2020 г. Министерският съвет обяви извънредна епидемична обстановка, считано от 14 май 2020 г., която беше удължавана периодично преди изтичането на срока ѝ. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, срокът на извънредната епидемична обстановка е удължен от правителството до 30 април 2021 г.

Разразилата се през март ситуация на пандемия и последвалите внезапни ограничения и карантинни мерки предизвикаха сериозни проблеми пред функционирането на глобалната икономика. Финансовите пазари отчетоха силни спадове през месец март 2020г., което доведе до обезценка на инвестициите на Фонда.

Инвестиционната стратегия на ДФ „Адванс Глобал Трендс“ бе преразгледана и бяха детайлно анализирани възможностите за ограничаване негативните последици от влиянието на коронавируса върху вече реализираните инвестиции, част от портфейла на Фонда. Беше взето решение за поддържане на стабилно ниво на ликвидност (Фондът увеличи общия дял на паричните средства до над 10%). С оглед на ситуацията на несигурност, предприехме редица мерки за ограничаване на отрицателните ефекти на кризисната ситуация – намалихме позициите си в акции, които очакваме да са по-засегнати от кризата, запазихме по-ниско тегло (спрямо бенчмарка) към най-засегнатите сектори от икономиката и увеличихме дела на паричните наличности.

Ръководството на управляващото дружество е предприело мерки за подобряване на ефективността на работния процес, при спазване на предписанията на здравните органи, фокусирайки се върху целта за запазване на персонала. Също така бяха предприети и мерки за оптимизация на разходите на Фонда. В резултат на предприетите мерки като цяло ДФ „Адванс Глобал Трендс“ е в силна позиция и разполага с достатъчно ликвидни средства, за да обслужва своите оперативни дейности и задължения.

Ръководството на управляващото дружество внимателно следи ситуацията и търси начини за намаляване на въздействието й върху Фонда, но спадът в цените на акциите на притежаваните инвестиции на фондовите борси би могъл да повлияе на справедливата стойност на инвестициите на ДФ „Адванс Глобал Трендс“, ако негативната макро-икономическа тенденция се запази.

Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти.

### **3. Важни събития, настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет**

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му, с изключение на некоригиращото събитие, описано по-долу:

Във връзка с продължаващата световна пандемия от Covid-19, описана в пояснение 2 от настоящия финансов отчет, с Решение на Министерски съвет № 72 от 26.01.2021 г. беше удължен срокът на извънредната епидемична обстановка в България до 30 април 2021 г.

Предприетите законодателни, икономически и медицински мерки, вкл. започналото ваксиниране на населението дават основание за очакване за нормализация на икономическия и в други сектори живот и излизане на предкризисните нива до края на 2021 г. Ръководството счита, че на база досегашното развитие на кризата в страната и в световен машаб, пикът е преодолян и икономиката ще се възвърне към нормално функциониране. Въздействието на кризата, свързана с COVID-19 ще намали своето влияние и волатилността на пазарния и ценови риск, свързани с финансовите активи на Фонда ще намалее, но при неблагоприятно развитие е възможно да има негативен ефект върху дейността и резултатите му.

### **4. Предвиждано развитие на Фонда**

Стратегията на Фонда ще остане непроменена през 2021 г. и основната цел ще бъде нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове на Фонда чрез реализиране на капиталова печалба. Портфейлният мениджър ще я реализира чрез избор на индустрите, които имат най-добър потенциал, анализайки състоянието и развитието на икономиките, демографските тенденции, паричните и фискални политики на централните банки и правителствата, геopolитическите фактори. Подходът ще включва инвестиции основно чрез покупки на борсово търгувани продукти (ETPs).

### **5. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност**

Спецификата на предмета на дейност на договорния фонд не предполага развиване на научноизследователска и развойна дейност.

### **6. Информация по чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон**

Основният капитал на Фонда към 31 декември 2020 г. се състои от 915,937.7604 дяла с номинална стойност 1 евро на дял. През 2020 г. Фондът е емитирал 122,724.3315 дяла и е изкупил обратно 60,377.5835 дяла. Броят на притежателите на дялове през

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
31 декември 2020

годината се промени до 155 към края на 2020 г. от тях 153 физически и 2 юридически лица.

Собственият капитал в размер на 1,977 хил. лева се състои от:

- Основен капитал: 1,792 хил. лева;
- Премиен резерв при емитиране на дялове: 168 хил. лева;
- Общи резерви: 37 хил. лева;
- Резултат от текущия период загуба: 20 хил. лева.

Фондът не е разпределял дивиденти. Фондът няма регистрирани клонове. Няма ограничения за правата на членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество по отношение на придобиване на дялове на Фонда. Към 31 декември 2020 г. Бистра Коцева притежава 2,827.2721 дяла и Даниел Ганев притежава 814.6085 дяла от Фонда. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД притежава 46,877.4073 дяла.

През 2020 г. Управляващото дружество избира специализирано одиторско предприятие Грант Торнтон ООД с рег. номер 032 да извърши одит на годишния финансов отчет за 2020 година на ДФ Адванс Глобал Трендс. Договореното възнаграждение е в размер на 1,000 лв без ДДС и представлява изцяло възнаграждение за независим финансов одит.

## 7. Промени в нетните активи и нетна стойност на един дял

	31.12.2020 EUR	31.12.2019 EUR	31.12.2018 EUR
Нетни активи	1,010,543.00	957,704.19	898,730.29
Нетна стойност на един дял	1.1033	1.1220	0.9564

## 8. Политика за възнагражденията на Управляващото дружество

Управляващото дружество оповестява пред всички заинтересовани лица подробности относно прилаганата политика за възнагражденията и всяка последваща промяна в нея, като не разкрива информация, представляваща защитена от закона тайна.

Политиката за възнагражденията обхваща всички форми на възнаграждения, изплащани от управляващото дружество, както и всички суми, изплащани пряко от управяваните колективни инвестиционни схеми, в това число:

- трудови възнаграждения;
- всякакви финансови стимули в т.ч. такси за постигнати резултати;
- други материални стимули в т.ч. т.ч. всяко прехвърляне на дялове или акции от колективни инвестиционни схеми в полза на служителите, както и в полза на всеки друг служител, чието общо възнаграждение е съпоставимо с възнагражденията на тези служители и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми;
- облаги, свързани с пенсионно и здравно осигуряване.

Политиката за възнагражденията намира приложение спрямо възнагражденията на следните категории персонал:

- служителите на ръководни длъжности;
- служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове;
- служители, изпълняващи контролни функции;
- всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служителите на ръководни длъжности и служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми.

В случаите, когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема или друг инвестиционен продукт, съобразявайки рисковия им профил, както и цялостните резултати на управляващото дружество.

Управляващото дружество, за целите на определяне променливото възнаграждение на своите служители, е извършило оценка на резултатите от дейността на дружеството като цяло и обстоен анализ на резултатите от управлението на колективните инвестиционни схеми, на резултатите от доверителното управление на индивидуален портфейл, от дейността по предоставянето на инвестиционни консултации и от дейността по дистрибуция на колективни инвестиционни схеми, управлявани от други управляващи дружества.

Няма възнаграждения, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема, включително такса за постигнати резултати. Управляващото дружество е изплащало годишни променливи възнаграждения на служители на ръководни длъжности с общ размер на съответното лице не превишаващ 30 на сто от общото му постоянно възнаграждение и не превишаващ 30000 лв. През 2020 г. Управляващото дружество е приело изменения на Политиката за възнагражденията, които с решения на управителния му орган са приети на 04.02.2020 г., на 27.05.2020 г. и 29.09.2020 г.

От приетите изменения за съществени промени Управляващото дружество счита следните:

- С измененията, приети на 27.05.2020г. е предвидено извършването на периодични прегледи както от членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество, на които не е възложено управлението, за съответствието на Политиката за възнагражденията с изискванията на закона, така и от ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“ за спазването и прилагането на предвидените в Политиката за възнагражденията правила.
- С измененията, приети на 29.09.2020г. са предвидени конкретни хипотези, в които променливото възнаграждение може да не се изплаща; разширен е списъка на количествените критерии за оценка на резултатите от дейността на Управляващото дружество; конкретизирани са елементите на информацията, която подлежи на оповестяване от Управляващото дружество относно Политиката за възнагражденията.

Преглед на Политиката за възнагражденията е извършен на 20.01.2021 г. от двама членове на Съвета на директорите, на които не е възложено управлението и които имат опит в управлението на риска и възнагражденията. В резултат на прегледа е констатирано, че предвидените в Политиката за възнагражденията правила се

прилагат и съответстват на изискванията на закона. Извършен е и периодичен преглед от Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“, при който е констатирано, че разписаните в Политиката за възнагражденията правила се спазват и прилагат от отговорните за това служители.

Общ брутен размер на възнагражденията за финансовата година, изплатени от управляващото дружество на неговите служители:

Категория персонал	Среден брой служители	Постоянни възнаграждения хил.lv	Променливи възнаграждения хил.lv	Пенсионно и здравно осигуряване
Служителите на ръководни длъжности	9	452	42	4
Служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	6	138	4	4
Служители, изпълняващи контролни функции	2	33	-	1
Служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служителите на ръководни длъжности и служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми	1	7	-	-
Всички други служители, извън горепосочените категории	4	53	-	3

## 9. Информация, относно метода за изчисляване на общата рискова експозиция на Фонда

През 2020 г. управляващото дружество идентифицира и измерва всички рискови фактори, свързани с отделните инструменти в портфейла на Фонда, след което измерва общата експозиция на портфейла към тези фактори и взима решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво. Общата рискова експозиция на Фонда се изчислява един път дневно. Отдел управление на риска изчислява показателите за измерване и оценка на пазарен риск.

Управляващото дружество измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции, чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи:

1. Историческа волатилност, измерена чрез стандартно отклонение;
2.  $\beta$  коефициента към индексите на съответните пазари /взаимовръзката между цената на отделната акция и цената на пазара като цяло.
3. При невъзможност за прилагане на точка 1 и 2, управляващото дружество използва стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар, на който се търгуват дадените акции като заместител при цялостния анализ на портфейлите;  $\beta$  коефициента към индексите на съответните пазари /взаимовръзката между цената на отделната акция и цената на пазара като цяло.

При изчисляване на общата рискова експозиция на Фонда, управляващото дружество може да вземе предвид споразумения за нетиране и хеджиране, ако тези споразумения не пренебрегват очевидни и съществени рискове и водят до явно намаляване на рисковата експозиция.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
31 декември 2020

Към 31.12.2020 г. общият риск на портфейла на Фонда, измерен чрез стандартното отклонение е 24.66%. Общият риск на портфейла на ДФ „Адванс Глобал Трендс“ се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартното отклонение.

През 2020 г. управляващото дружество измени Правилата за управление на риска на ДФ „Адванс Глобал Трендс“. Промените са одобрени с решение № 880 – ДФ от 30.11.2020 г. на КФН и се прилагат след тази дата.

Отдел „Управление на риска“ е извършил обратно тестване на валидността на модела за оценка и прогнозиране на риска, измерен с подхода „Стандартно отклонение на НСА“ с цел да верифицира устойчивостта на модела за оценка на ценовия риск на Фонда, като на 08.01.2021 г. е съставил доклад, обхващащ периода 01.01.2020 г.– 31.12.2020 г. В доклада, приет от СД на 08.01.2021 г., се констатира, че при стандартни пазарни условия моделът е достатъчно прецизен в прогнозирането на максималната допустима месечна загуба с 99% доверителен интервал, а констатираните през периода на обратно тестване превишения спрямо прогнозната максимална загуба са в резултат от непазарни фактори от катастрофичен характер, по-специално пандемията КОВИД19 и свързаните с нея ограничения върху глобалната стопанска активност. В заключение на извършения анализ, Управляващото дружество е преценило, че няма необходимост да преразгледа използвания модел за максимална стойност под риск и използваните параметри за неговото прилагане.

гр. София  
15.03.2021 г.

Даниел Ганев:   
Изпълнителен директор  
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД



Бистра Коцева:   
Прокуррист  
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

**Грант Торнтон ООД**  
Бул. Черни връх № 26, 1421 София  
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна  
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44  
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33  
E office@bg.gt.com  
W grantthornton.bg

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До инвеститорите в дялове на  
Договорен фонд Адванс Глобал Трендс  
ул. „Златовръх“ 1, гр. София

### Доклад относно одита на финансовия отчет

#### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Договорен фонд Адванс Глобал Трендс** („Фондът“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2020 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2020 г., неговите финансни резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

#### База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Фонда в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

#### Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснения 2 и 4.13 и от финансовия отчет, които описват ефекта от пандемията от коронавирус (Covid-19) върху финансовото състояние и представянето на Фонда през отчетния период и несигурността, която продължаващата пандемия поражда върху волатилността на финансовите пазари и върху бъдещите резултати на Фонда. Ръководството на управляващото дружество внимателно следи ситуацията и търси начини за намаляване на въздействието ѝ върху Фонда, но спадът в цените на акциите на притежаваните инвестиции на фондовите борси би могъл да повлияе на справедливата стойност на инвестициите на ДФ Адванс Глобал Трендс, ако негативната макро-икономическа тенденция се запази. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

## **Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него**

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансния отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансния отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансния отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансния отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

### **Отговорност на ръководството за финансния отчет**

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансния отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възnamерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

### **Отговорности на одитора за одита на финансния отчет**

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансния отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства,

- но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда;
- оценяваме уместността на използванието счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
  - достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
  - оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

#### **Доклад във връзка с други законови и регуляторни изисквания**

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълняме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломиряните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломиряните експерт-счетоводители ИДЕС. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

#### **Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството**

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Фонда и средата, в която той функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов  
Управител

Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество

29 март 2021 г.  
България, гр. София, бул. Чёрни връх 26

Силвия Динова  
Регистриран одитор отговорен за одита

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
 ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ  
 31 декември 2020  
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**Пояснение 31.12.2020 31.12.2019**

**Активи**

**Текущи активи**

Финансови активи, отчитани по справедлива  
 стойност в печалбата или загубата

5	1,873	1,796
6	108	82
	<b>1,981</b>	<b>1,878</b>

Пари и парични еквиваленти

**Общо активи**

**Нетни активи, принадлежащи на  
 инвеститорите в дялове**

Основен капитал

7.1 1,792 1,670

Премиен резерв

7.2 168 166

Общи резерви

37 -

(Натрупана загуба) / неразпределена печалба

(20) 37

**Общо нетни активи, принадлежащи на  
 инвеститорите в дялове**

**1,977 1,873**

**Пасиви**

**Текущи пасиви**

Задължения към свързани лица

10.2 3 3

Текущи задължения

1 2

**Общо пасиви**

**4 5**

**Общо нетни активи, принадлежащи на  
 инвеститорите в дялове и пасиви**

**1,981 1,878**

Даниел Ганев:   
 Изпълнителен директор  
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Стойка Коритарова:   
 Главен Счетоводител  
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

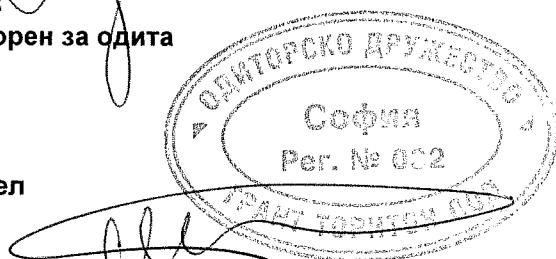
Бистра Коцева:   
 Прокуррист  
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 15.03.2021 г.

С одиторски доклад от 29.03.2021 г.:

Силвия Динова  
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител  
 Грант Торнтон ООД  
 Одиторско дружество



Поясненията на страници от 5 до 28 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
 ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД  
 31 декември 2020  
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Пояснение	Годината, приключваща на	Годината, приключваща на
	31.12.2020	31.12.2019
Печалба от операции с инвестиции, нетно	8.2	12
Приходи от дивиденти	8.1	14
<b>Нетна печалба от финансови активи</b>	<b>26</b>	<b>329</b>
Разходи за външни услуги	9	(46)
<b>Общо разходи за оперативна дейност</b>	<b>(46)</b>	<b>(47)</b>
<b>(Загуба) / печалба за годината</b>	<b>(20)</b>	<b>282</b>
<b>Обща (всеобхватна загуба) / Общ всеобхватен доход за годината</b>	<b>(20)</b>	<b>282</b>

Даниел Ганев:   
 Изпълнителен директор  
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Стойка Коритарова:   
 Главен Счетоводител  
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

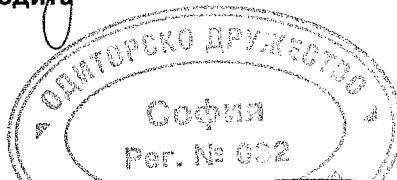
Бистра Коцева:   
 Прокуррист  
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД



Дата: 15.03.2021 г.

С одиторски доклад от 29.03.2021 г.:

Силвия Динова  
 Регистриран одитор, отговорен за одита



Марий Апостолов  
 Управител - Грант Торнтон ООД  
 Одиторско дружество

Поясненията на страници от 5 до 28 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

31 декември 2020

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Пояснение	Годината, приключваща на	Годината, приключваща на
	31.12.2020	31.12.2019
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Парични плащания за придобиване на финансови активи	(579)	(976)
Постъпления от продажба на финансови активи	514	767
Получени дивиденти	14	18
Парични плащания, свързани с търговски контрагенти	(14)	(14)
Парични плащания, свързани с управляващото дружество	(34)	(33)
Други парични плащания, свързани с оперативната дейност	(1)	-
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>(100)</b>	<b>(238)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления от емисия на собствени дялове	251	144
Плащания за обратно изкупуване на дялове	(125)	(310)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>126</b>	<b>(166)</b>
<b>Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти</b>		
	26	(404)
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на годината</b>	<b>6</b>	<b>486</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>108</b>	<b>82</b>

Даниел Ганев:   
Изпълнителен директор  
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Стойка Коритарова:   
Главен Счетоводител  
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Бистра Коцева:   
Прокуррист  
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 15.03.2021 г.

С одиторски доклад от 29.03.2021 г.

Силвия Динова  
Регистриран одитор, отговорен за ангажимента

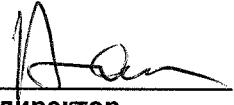
Марий Апостолов  
Управител - Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество

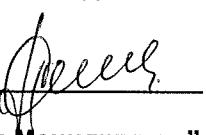


Поясненията на страници от 5 до 28 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
 ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
 ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ  
 31 декември 2020  
 Всички суми са в хилди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Премиен резерв	Общи резерви	Натрупана загуба	Общо
<b>Сaldo на 01 януари 2019 г.</b>	<b>1,838</b>	<b>165</b>	-	<b>(245)</b>	<b>1,758</b>
Емисия на дялове	133	10	-	-	143
Обратно изкупуване	(301)	(9)	-	-	(310)
Сделки с инвеститорите в дялове	(168)	1	-	-	(167)
Печалба за годината	-	-	-	282	282
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	282	282
<b>Сaldo към 31 декември 2019 г.</b>	<b>1,670</b>	<b>166</b>	-	<b>37</b>	<b>1,873</b>
Емисия на дялове	240	9	-	-	249
Обратно изкупуване	(118)	(7)	-	-	(125)
Сделки с инвеститорите в дялове	122	2	-	-	124
Разпределение на печалбата	-	-	37	(37)	-
Загуба за годината	-	-	-	(20)	(20)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	-	(20)	(20)
<b>Сaldo към 31 декември 2020 г.</b>	<b>1,792</b>	<b>168</b>	<b>37</b>	<b>(20)</b>	<b>1,977</b>

Даниел Ганев:   
 Изпълнителен директор  
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Бистра Коцева:   
 Прокуррист  
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 15.03.2021 г.

С одиторски доклад от 29.03.2021 г.

Силвия Динова  
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов  
 Грант Торнтон ООД  
 Одиторско дружество



Поясненията на страници от 5 до 28 представляват неразделна част от този финансов отчет.

## Пояснения към финансовия отчет

### 1. Обща информация

ДФ Адванс Глобал Трендс ("Фондът") е колективна инвестиционна схема от отворен тип, която действа на принципа на разпределение на риска. Договорният фонд е организиран и управляван от УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, получило разрешение с решение 328 – УД от 21 август 2003 г. на КФН за осъществяване на дейността си по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа. Лицензът е допълнен с решение 115 – УД от 14 февруари 2006 г. на КФН по реда на изменения в Закона за публично предлагане на ценни книжа с предмет на дейност управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, както и управление на индивидуални портфели и предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е получило разрешение № 353-ДФ от 8 юни 2011 г. на КФН да организира и управлява ДФ Адванс Глобал Трендс. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН.

Специалното законодателство, касаещо дейността на Фонда се съдържа и произтича основно от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и нормативните актове свързани с него. Въз основа на него Фондът подлежи на регуляция от страна на Комисията за финансов надзор (КФН). Съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ, Управляващото дружество избира Уникредит Булбанк АД за банка депозитар, която да съхранява безналичните ценни книжа и паричните средства на Фонда.

Публичното предлагане на дялове на Фонда стартира на 01 юли 2011 г. Дяловете на Фонда са деноминирани в евро, като номиналната стойност на един дял е 1 евро.

Капиталът на Фонда е променлива величина и може да се изменя в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване дялове, но винаги е равен на нетната стойност на активите на Фонда. Броят на дяловете в обращение към 31 декември 2020 г. и 2019 г. възлиза съответно на 915,937.7604 и 853,591.0124.

#### 1.1. Инвестиционна стратегия на Фонда

Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в борсово търгувани фондове (Exchange Traded Funds, ETFs) - инвестиционни дружества, договорни фондове или дялови тръстове, чиито акции или дялове се търгуват на регулирани пазари, и чиято инвестиционна цел е да следват представянето на индекси или пакет от избрани финансови активи.

Основна цел е нарастването на стойността на инвестициите на притежателите на дялове на Фонда чрез реализиране на капиталова печалба, при поемане на умерено до високо ниво на риск, както и осигуряване на високи инвестиционни резултати чрез дългосрочен ръст на стойността на неговите инвестиции. За целта, при нормални условия фондът ще следва стратегията описана в настоящия проспект, а именно да е основно (над 75%) инвестиран в ETFs следващи изменението на сектори, държави и региони с най-добър потенциал според преценката на портфейлния мениджър.

Управлението на риска се извършва чрез диверсифициране на активите и маркет тайминг стратегия.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2020

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Управляващото дружество може да прилага и други подходящи стратегии за предпазване активите на Фонда от валутен и лихвен риск, както и за предпазване от пазарен риск в случаите, когато това е необходимо.

Фондът инвестира на глобалните финансови пазари, като по този начин предоставя възможност на инвеститорите да се възползват от потенциала на различните финансови инструменти в различните точки на света, като в случай на по-съществени пазарни сътресения или риск от такива, Управляващото дружество може да намали значително теглото на инструментите с прилежащ им по-висок риск в портфейла на Фонда, като поддържа по-големи парични наличности или в инструментни на паричния пазар както и да инвестира в дългови ценни книжа.

## 2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2019 г.), освен ако не е посочено друго.

*Извънредно положение в България от 13 март 2020 г. до 13 май 2020 г.*

През отчетния период дейността на Фонда беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец. На 24 март 2020 г. парламентът прие „Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., и за преодоляване на последиците (загл. доп. – ДВ, бр. 44 от 2020 г., в сила от 14.05.2020 г.)“. Впоследствие, извънредното положение бе удължено с още един месец и остана в сила до 13 май 2020 г.

*Извънредна епидемична обстановка в България от 14 май 2020 г. до 30 април 2021 г.*

На 13 май 2020 г. Министерският съвет обяви извънредна епидемична обстановка, считано от 14 май 2020 г., която беше удължавана периодично преди изтичането на срока ѝ. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, срокът на извънредната епидемична обстановка е удължен от правителството до 30 април 2021 г.

*Ефект от Covid-19 върху финансовия отчет на Фонда през 2020 г.*

Разразилата се през март 2020 г. ситуация на пандемия и последвалите внезапни ограничения и карантинни мерки предизвикаха сериозни проблеми пред функционирането на глобалната икономика. Финансовите пазари отчетоха силни спадове през месец март 2020 г., което доведе до обезценка на инвестициите на Фонда.

Инвестиционната стратегия на ДФ „Адванс Глобал Трендс“ бе преразгледана и бяха детайлно анализирани възможностите за ограничаване негативните последици от влиянието на коронавируса върху вече реализираните инвестиции, част от портфейла на Фонда. Беше взето решение за поддържане на стабилно ниво на ликвидност (Фондът увеличи общия дял на паричните средства до над 10%). С оглед на ситуацията на

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2020

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

несигурност, предприехме редица мерки за ограничаване на отрицателните ефекти на кризисната ситуация – намалихме позициите си в акции, които очакваме да са по-засегнати от кризата, запазихме по-ниско тегло (спрямо бенчмарка) към най-засегнатите сектори от икономиката и увеличихме дела на паричните наличности.

Ръководството на управляващото дружество е предприело мерки за подобряване на ефективността на работния процес, при спазване на предписанията на здравните органи, фокусирайки се върху целта за запазване на персонала. Също така бяха предприети и мерки за оптимизация на разходите на Фонда. В резултат на предприетите мерки като цяло ДФ „Адванс Глобал Трендс“ е в силна позиция и разполага с достатъчно ликвидни средства, за да обслужва своите оперативни дейности и задължения.

Ръководството на управляващото дружество внимателно следи ситуацията и търси начини за намаляване на въздействието ѝ върху Фонда, но спадът в цените на акциите на притежаваните инвестиции на фондовите борси би могъл да повлияе на справедливата стойност на инвестициите на ДФ „Адванс Глобал Трендс“, ако негативната макроикономическа тенденция се запази.

Ръководството на управляващото дружество ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смякаване на потенциалните ефекти.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Управляващото дружество е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда ръководството очаква, че Фондът има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

### **3. Промени в счетоводната политика**

#### **3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2020 г.**

Фондът прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила тази година и са както следва:

#### **МСС 1 и МСС 8 (изменени) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС**

Целта на изменението е да се използва една и съща дефиниция на същественост в рамките на Международните стандарти за финансово отчитане и Концептуалната рамка за финансово отчитане. Съгласно изменението:

- неясното представяне на съществената информация или смесване на съществена с несъществена информация има същия ефект като пропускането на важна информация или неправилното ѝ представяне. Предприятията решават коя информация е съществена в контекста на финансовия отчет като цяло; и
- „основните потребители на финансови отчети с общо предназначение“ са тези, към които са насочени финансовите отчети и включват „съществуващи и потенциални инвеститори, заемодатели и други кредитори“, които трябва да разчитат на финансовите отчети с общо предназначение за голяма част от финансовата информация, от която се нуждаят.

## **Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС**

СМСС е издал преработена концептуална рамка, която влиза в сила незабавно. Рамка не води до промени в нито един от съществуващите счетоводни стандарти. Въпреки това, предприятията, които разчитат на концептуалната рамка при определяне на своите счетоводни политики за сделки, събития или условия на дейността си, които не са разгледани специално в конкретен счетоводен стандарт, ще могат да прилагат преработената рамка от 1 януари 2020 г. Предприятия ще трябва да преценят дали техните счетоводни политики са все още подходящи съгласно преработената концептуална рамка. Основните промени са:

- за да се постигне целта на финансовото отчитане се фокусира върху ролята на ръководството, което трябва да служи на основните потребители на отчетите
- отново се наблюга на принципа на предпазливостта като необходим компонент, за да се постигне неутрално представяне на информацията
- дефинира се кое е отчитащото се предприятие, като е възможно да е отделно юридическо лице или част от предприятието
- преразглеждат се определенията за актив и пасив
- при признаването на активи и пасиви се премахва условието за вероятност от входящи или изходящи потоци от икономически ползи и се допълват насоките за отписване
- дават се допълнителни насоки относно различните оценъчни бази и печалбата или загубата се определят като основен показател за дейността на предприятието и се препоръчва приходите и разходите от другия всеобхватен доход да бъдат рециклирани през печалбата или загубата, когато това повишава уместността или достоверното представяне на финансовите отчети.

## **Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти (издадена на 26 септември 2019 г.), в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС**

Предлаганите изменения включват елементи, отразяващи новите изисквания за оповестяване, въведени от измененията на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7.

Фондът е приложил следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2020 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Фонда:

- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС;
- Изменения на МСФО 16 намаления на наемите, свързани с Covid-19, в сила от 1 юни 2020, приет от ЕС.

## **3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Фонда**

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансова година, започваща на 1 януари 2020 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството на Управляващото дружество на Фонда

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2020  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС;
- Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения на МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС;
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС.

## **4. Счетоводна политика**

### **4.1. Общи положения**

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

### **4.2. Представяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Фондът прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Фондът прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

### **4.3. Сделки в чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2020  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

#### **4.4. Приходи**

Основните финансови приходи на Фонда са от преоценка на ценни книжа, от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви по депозити и лихвоносни ценни книжа и от дивиденти.

##### **4.4.1. Приходи от лихви**

Приходите от лихви по банкови влогове се признават текущо в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на Фонда, съгласно условията на договорите. Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

Приходите от дивиденти се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

##### **4.4.2. Нетни приходи от операции с инвестиции**

Последващите оценки, дължащи се на промени в пазарните (справедливите) стойности на ценните книжа се отразяват в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на Фонда като нетни приходи от операции с инвестиции.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с финансови инструменти.

##### **4.4.3. Нетни приходи от валутни операции**

Транзакциите, деноминирани в чуждестранни валути, се отчитат в лева, по курса на Българска народна банка (БНБ), на датите на съответните транзакции. Активите и пасивите, деноминирани в чуждестранни валути, се отчитат към датата на съставяне на финансовия отчет по заключителния курс на БНБ.

Печалбите и загубите в резултат на курсови разлики и търговия с валута са отчетени в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода на тяхното възникване.

Последващите оценки, дължащи се на промени във валутните курсове се отразяват в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като нетни приходи от валутни операции. При последваща оценка на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, деноминирани в чужда валута ефектите от промените на валутните курсове се признават след отчитане на изменението в пазарните цени в оригинална валута.

#### **4.5. Разходи**

Разходите свързани с дейността на Фонда се признават в печалбата или загубата в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 3.50 % от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда. Процентът е определен от

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2020

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

ръководството на Управляващото дружество, като той е заложен в Проспекта на Фонда и е одобрен от Комисията за Финансов Надзор.

Разходи във връзка с дейността, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление и възнаграждение на Банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банка депозитар.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове.

Разходите за емитиране на дялове са включени в емисионната стойност на един дял.  
Разходите за емитиране на дялове са в зависимост от размера на приетата поръчка и са както следва:

- 1.5% (1.5 на сто) от нетната стойност на активите на един дял за поръчки до 50,000 евро;
- 1.0% (1.0 на сто) от нетната стойност на активите на един дял за поръчки от 50,000.01 до 250,000 евро;
- 0.5% (0.5 на сто) от нетната стойност на активите на един дял за поръчки от 250,000.01 до 500,000 евро;
- за поръчки над 500,000 евро без такса за емитиране, както и при поръчки от страна на институционални инвеститори и при подадени поръчки за сметка на инвеститори в резултат от и по силата на сключен договор за управление на портфейл с УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД.

Притежателите на дялове на Фонда не заплащат разходи при обратно изкупуване на дялове на Фонда.

Разходите за емитиране са задължение на Фонда към Управляващото дружество, което е погасимо до 5-то число на следващия месец.

#### **4.6. Финансови инструменти**

##### **4.6.1. Признаване и отписване**

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е истекъл.

##### **4.6.2. Класификация и първоначално оценяване на финансовите активи**

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Фонда за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се представят на ред „Печалба от операции с инвестиции, нетно“ в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

#### **4.6.3. Последващо оценяване на финансовите активи**

##### **Дългови инструменти по амортизирана стойност**

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- Фондът управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Фондът класифицира в тази категория вземания, както и парите и паричните еквиваленти.

Вземанията се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Фондът държи вземанията с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

##### **Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата**

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Тази категория съдържа инвестиции в капиталови инструменти. Фондът не е направил неотменим избор да отчита инвестициите по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и отчита инвестициите по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

#### **4.6.4. Обезценка на финансовите активи**

Изискванията за обезценка използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват търговските вземания и паричните средства на Фонда.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2020

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Признаването на кредитни загуби не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Фондът разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния рисков и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събирамост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на тази подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и;
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния рисков не е нисък (Фаза 2).
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Фонда не попада в тази категория.

Всички вземания на Фонда са във фаза 1.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Фонда и паричните потоци, които той действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Тъй като към датата на влизане в сила на МСФО 9 и към отчетната дата обезценката на вземания на база очакваните кредитни загуби е несъществена, тя не е осчетоводена и представена във финансовия отчет.

#### **4.6.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви**

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Фондът не е определил даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

#### **4.6.6. Деривативни финансови инструменти и отчитане на хеджирането**

Деривативните финансови инструменти се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата с изключение на деривативи, определени като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци, които изискват специфично счетоводно третиране.

Фондът не хеджира парични потоци и не прилага специфично отчитане на хеджирането. Фондът използва валутни форуърди за да хеджира позиции, представляващи капиталови инструменти, еmitирани в силно волатилни валути.

#### **4.8. Пари и парични еквиваленти**

Фондът отчита като пари и парични средства наличните парични средства по банкови сметки.

В постъпления от емисия на собствени дялове в Отчета за паричния поток, Фондът представя брутната сума, постъпила от клиента по поръчки за записване на дялове, включваща разходите за емитиране, които се поемат пряко от конкретния инвеститор и се заплащат на управляващото дружество.

#### **4.9. Данъци върху дохода**

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

#### **4.10. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове**

Фондът е колективна инвестиционна схема от отворен тип, която емитира своите дялове и има задължението за тяхното обратно изкупуване. Набраните средства и постигнатият финансов резултат определят нетна стойност на активите принадлежащи на инвеститорите.

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискват това са посочени в пояснение 16.

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва съгласно Правила за определяне на нетната стойност на активите на ДФ Адванс Глобал Трендс, одобрени с от Комисията за финансов надзор.

Методиката за определяне на нетна стойност на активите се основава на нормативните актове, свързани с дейността на Фонда и включва принципите и методите за оценка на активите и пасивите на Фонда.

Нетната стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионните стойности и цената за обратно изкупуване на дялове на ДФ Адванс Глобал Трендс, изчислявани всеки работен ден. Нетната стойност на активите на Фонда се получава като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите. Нетната стойност на активите на Фонда се обявява в евро.

Методологията за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ);
- Наредба №44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (НИДКИСИДЗТУД);
- Правилата и Проспекта на Фонда.

Неразпределената печалба/Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

#### **4.11. Провизии, условни пасиви и условни активи**

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове.

Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнали. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Фонда е сигулен, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

#### **4.12. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на Фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в ценни книжа и в съотношения, определени съгласно чл. 38 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и Правилата на Фонда;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества;
- Съгласно склучените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2020

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Фондът няма право и не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи;
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

#### **4.13. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки**

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

##### **4.13.1 Справедлива стойност на финансовите инструменти**

Ръководството използва техники като „нетна стойност на активите“, „метод на дисконтирани очаквани парични потоци“ и „метод на пазарните множители“ за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финанс инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

##### **4.13.2 Измерване на очакваните кредитни загуби**

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Фонда и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи по своите активи, отчитани по амортизируема стойност. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фонда. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

## 5. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на Фонда се състоят основно от дялове на борсово търгуеми фондове (ETFs), чийто акции се търгуват на регулирани пазари:

Вид актив	Пояснение	Kъм	% от	Kъм	% от
		31.12.2020	активите	31.12.2019	активите
Борсово търгуеми фондове		5.1	1,629	82.22	1,678
Дялове в колективни инвестиционни схеми		5.2	244	12.32	118
<b>Общо</b>			<b>1,873</b>	<b>94.54</b>	<b>1,796</b>
					<b>95.64</b>

### 5.1. Борсово търгуеми фондове

	ISIN	Kъм	% от	Kъм	% от
		31.12.2020	активите	31.12.2019	активите
LYHOR MSCI World-MHDG-EUR	FR0011660927	144	7.27	79	4.22
VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF	US92204A7028	102	5.12	156	8.30
Vanguard Health Care Index Fund ETF Shares	US92204A5048	100	5.06	-	-
Vaneck Video Game Esport ETF	IE00BYWQWR46	95	4.79	-	-
LYXOR STX600 BASIC RSRCES	LU1834983550	89	4.47	79	4.19
iShares Russell 2000 ETF / BlackRock	US4642876555	89	4.50		
UBS ETF MSCI World	LU0340285161	86	4.36	83	4.44
SPDR S&P Homebuilders ETF	US78464A8889	81	4.08	70	3.72
AMUNDI ETF MSCI Europe Healthcare UCITS ETF	FR0010688192	78	3.96	80	4.27
X MSCI World Consumer STAPL	IE00BM67HN09	72	3.64	141	7.50
X MSCI World Industrials	IE00BM67HV82	69	3.50	130	6.90
S&P Consumer Staples Select Industry	US81369Y3080	62	3.14	64	3.40
ISHR EUR 600 Health CARE DE	DE000A0Q4R36	61	3.10	64	3.39
Lyxor Stoxx Europe 600 Technology UCITS ETF	LU1834988518	61	3.05		
iShares North American Tech-Software ETF	US4642875151	56	2.84	91	4.83
iShares EURO STOXX BANKS 30-15	DE0006289309	53	2.68	70	3.73
Financial Select Sector SPDR® FUND	US81369Y6059	53	2.66	60	3.20
X MSCI World Financials	IE00BM67HL84	52	2.63	59	3.15
iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS	DE000A0Q4R28	52	2.61	49	2.62
LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	LU1834988278	39	1.98	51	2.70
CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SECTOR SPDR® FUND	US81369Y4070	35	1.78	30	1.61
Select Sector UTI Select SPDR ETF	US81369Y8865	33	1.67	110	5.88
ETFMG Prime Cyber Security ETF / ETFMG	US26924G2012	28	1.39	-	-
Technology Select Sector SPDR Fund / SPDR	US81369Y8030	20	1.00	-	-
Vanguard Energy ETF	US92204A3068	19	0.94	32	1.70
JANUS HENDERSON MORTGAGE-BACKED SECURITIES ETF	US47103U8523	-	-	81	4.30
XTRACKERS MSCI World SWAP UCITS ETF	LU0659579733	-	-	52	2.77
4C - EUR Hedge					
VANGUARD MORTGAGE-BACKED SEC'S IDX FUND ETF	US92206C7719	-	-	47	2.52
<b>ОБЩО</b>		<b>1,629</b>	<b>82.22</b>	<b>1,678</b>	<b>89.34</b>

Всички дялове на борсово търгуеми фондове към 31 декември 2020 г. са оценени чрез директно наблюдаеми котировки на активни пазари на идентични активи.

## 5.2. Колективни инвестиционни схеми

	ISIN	Към 31.12.2020	% от активите	Към 31.12.2019	% от активите
				9	
Schroder ISF Global Gold EUR Hedged C	LU1223083160	100	5.03	73	3.90
Schroder ISF China A USD C Acc	LU0323592138	85	4.29	-	-
Schroder ISF Healthcare Innovation EUR Hedged C Acc	LU2191243331	59	3.00	-	-
SCHRODER ISF QEP Global Quality EUR C ACC	LU0323592138	-	-	45	2.40
<b>ОБЩО</b>		<b>244</b>	<b>12.32</b>	<b>118</b>	<b>6.30</b>

Максималният процент на начислените през 2020г. такси за управление от колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, в които Фондът е инвестирал е 1.5%

Разпределение на инвестициите по отрасли:

	Към 31.12.2020	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2019	% от общата стойност на активите
Здравеопазване	353	17.84	233	12.39
Информационни технологии	341	17.20	295	15.70
Потребителски стоки	219	11.06	125	6.66
Материали	216	10.89	153	8.15
Финансови услуги	214	10.80	262	13.93
Потр. стоки от първа необх.	163	8.23	192	10.21
Индустриално производство	122	6.16	216	11.52
Комуникационни услуги	120	6.05	37	1.98
Енергетика	67	3.38	131	6.97
Комунални услуги	44	2.22	94	5.03
Недвижими имоти	14	0.71	10	0.56
Структурирани облигации	-	-	46	2.43
Корпоративни облигации	-	-	2	0.11
<b>ОБЩО</b>	<b>1,873</b>	<b>94.54</b>	<b>1,796</b>	<b>95.64</b>

Разпределение на инвестициите по валута:

	Към 31.12.2020	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2019	% от общата стойност на активите
Евро	EUR	1,110	56.05	1,055
Щатски долар	USD	763	38.49	741
<b>ОБЩО</b>	<b>1,873</b>	<b>94.54</b>	<b>1,796</b>	<b>95.64</b>

Разпределение на инвестициите по пазар, на който се търгуват:

Пазар	Към 31.12.2020	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2019	% от общата стойност на активите
NYSE ARCA	622	31.34	603	32.11
XETRA	601	30.36	648	34.50
Euronext Paris	350	17.68	289	15.38
OTC	244	12.32	118	6.30
CBOE BZX U.S. EQUITIES EXCHANGE	56	2.84	91	4.83
NASDAQ/NMS (Global Market)	-	-	47	2.52
	<b>1,873</b>	<b>94.54</b>	<b>1,796</b>	<b>95.64</b>

## 6. Парни и парични еквиваленти

Паричните средства на Фонда могат да бъдат представени както следва:

	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Парични средства по безсрочни влогове в лева	82	51
Парични средства по безсрочни влогове във валута	26	31
<b>ОБЩО</b>	<b>108</b>	<b>82</b>

През представените отчетни периоди Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Фондът е извършил оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансова институция, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Фонда.

## 7. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

### 7.1. Дялове в обращение

#### Брой дялове в обращение и стойност на дяловете

	Брой дялове	Номинална стойност	Основен капитал
<b>На 01.01.2019 г.</b>	<b>939,709.5918</b>	<b>1 EUR/дял</b>	<b>1,838</b>
Еmitирани дялове	67,855.0332	1 EUR/дял	133
Обратно изкупени дялове	(153,973.6126)	1 EUR/дял	(301)
<b>Към 31.12.2019 г.</b>	<b>853,591.0124</b>	<b>1 EUR/дял</b>	<b>1,670</b>
Еmitирани дялове	122,724.3315	1 EUR/дял	240
Обратно изкупени дялове	(60,377.5835)	1 EUR/дял	(118)
<b>Към 31.12.2020 г.</b>	<b>915,937.7604</b>	<b>1 EUR/дял</b>	<b>1,792</b>

## 7.2. Премиен резерв

	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Премиен резерв към 1 януари	166	165
Изменение в резултат на емисия на дялове	9	10
Изменение в резултат на обратно изкупуване на дялове	(7)	(9)
<b>Премиен резерв към 31 декември</b>	<b>168</b>	<b>166</b>

## 7.3. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на ДФ Адванс Глобал Трендс, изчислявани всеки работен ден. Нетната стойност на активите на Фонда се обявява в евро.

За коректното ползване на финансата информация и предвид, че Фондът обявява в евро нетната стойност на активите, настоящето пояснение е представено в EUR. За целите на настоящия годишен финансов отчет и спазването на принципите на МСФО нетната стойност на активите на един дял, емисионни стойности и цена на обратно изкупуване е изчислена и представена към 31.12.2020 г.

Всички суми са в евро (EUR)	31.12.2020 НСА по МСФО	31.12.2020 Обявена НСА	31.12.2019 Обявена НСА
Нетна стойност на активите	1,010,543.00	1,008,813.46	957,704.19
Общ брой дялове в обращение	915,937.7604	915,937.7604	853,591.0124
Номинал	1.0000	1.0000	1.0000
Нетна стойност на активите на един дял	1.1033	1.1014	1.1220
<b>Емисионна стойност</b>			
поръчки до EUR 50 000 след такса за емилиране в размер на 1.5% от нетната стойност на активите	1.1198	1.1179	1.1388
при поръчки от EUR 50 000.01 до EUR 250 000 след такса за емилиране в размер на 1.00% от нетната стойност на активите	1.1143	1.1124	1.1332
при поръчки от EUR 250 000.01 до EUR 500 000.00 след такса за емилиране в размер на 0.5%	1.1088	1.1069	1.1276
при поръчки над EUR 500 000.01 без такса за емилиране, както и при поръчки от страна на институционални инвеститори и при подадени поръчки за сметка на инвеститори в резултат от и по силата на склучен договор за управление на портфейл с УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД	1.1033	1.1014	1.1220
Цена на обратно изкупуване	1.1033	1.1014	1.1220

## 8. Резултат от дейността

### 8.1. Приходи от дивиденти

	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Приходи от дивиденти в USD	10	11
Приходи от дивиденти в EUR	4	7
<b>ОБЩО</b>	<b>14</b>	<b>18</b>

## 8.2. Печалба от операции с инвестиции, нетно

	Годината приключваща на <u>31.12.2020</u>	Годината приключваща на <u>31.12.2019</u>
Печалба от последващи оценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно (Загуба) / печалба от валутни преоценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нето	88 (75)	313 34
Загуба от операции с финансови активи, нетно	(1)	(35)
Разходи, свързани със сделки с финансови активи	-	(1)
<b>ОБЩО</b>	<b>12</b>	<b>311</b>

## 9. Разходи за външни услуги

	Годината приключваща на <u>31.12.2020</u>	Годината приключваща на <u>31.12.2019</u>
Възнаграждение на Управляващото дружество	(32)	(28)
Възнаграждение на Банката депозитар	(8)	(10)
Разходи за одит	(2)	(2)
Годишни такси	(2)	(2)
Разходи за реклама	(1)	-
Други разходи за дейността	(1)	-
<b>ОБЩО</b>	<b>(46)</b>	<b>(42)</b>

Разходите, свързани с дейността на Фонда за 2020 г. представляват 2.58% (2019 г.: 2.57%) от средната годишна нетна стойност на активите по финансовия отчет на Фонда.

## 10. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда са Управляващото дружество, управляваните от него фондове и други дружества под контрола на крайния собственик на капитала на Управляващото дружество – Станимир Каролов.

### 10.1. Сделки през годината

	Годината приключваща на <u>31.12.2020</u>	Годината приключваща на <u>31.12.2019</u>
Възнаграждение на Управляващото дружество (посочени и в пояснение 9)	(32)	(33)
Разчети, свързани с такси за емитирани собствени дялове	(2)	(1)

За извършените действия по управление Управляващото дружество получава възнаграждение в размер на 1.8% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
 ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
 31 декември 2020  
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

За издаване на дялове Фондът начислява такса, представляваща приход за Управляващото дружество, която постъпва първоначално във Фонда и в последствие се изплаща на Управляващото дружество, без да се отразява във всеобхватния доход на Фонда.

#### 10.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Задължения към Управляващото дружество	3	3
Задълженията към Управляващото дружество представяват възнаграждение за месец декември 2020 г. за извършените действия по управление и са уредени напълно към датата на изготвяне на този финансов отчет.		

#### 11. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Фондът не е осъществявал инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

#### 12. Условни активи и условни пасиви

Фондът няма поети задължения или условни активи към 31.12.2020 г.

#### 13. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Фонда могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:			
Дялове на борсово търгуеми фондове и колективни инвестиционни схеми	5	1,873	1,796
		<u>1,873</u>	<u>1,796</u>
Дългови инструменти по амортизирана стойност	6	108	82
Пари и парични еквиваленти		<u>108</u>	<u>82</u>
Финансови пасиви	Пояснение	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Финансови пасиви, отчитани по аморт. стойност:			
Текущи пасиви:			
Задължения, свързани с емитиране		-	1
Търговски задължения		1	1
Задължения към свързани лица	10.2	3	3
		<u>4</u>	<u>5</u>

Вижте пояснение 4.6 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти и методите, използвани за оценка на справедливите стойности. Описание на политиката и целите за управление на риска на Фонда относно финансовите инструменти е представено в пояснение 14.

## 14. Рискове, свързани с финансовите инструменти

### Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

С цел адекватно управление на финансовите рискове УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е приело Правила за оценка и управление на риска на ДФ Адванс Глобал Трендс. Изпълнението на заложените в Правилата методи и процедури се осъществява на ежедневна база от Звено Управление на риска към Управляващото дружество.

Управляващото дружество на Фонда прилага необходимите процедури за управление на тези рискове, както е оповестено по-долу.

#### **Ликвиден риск**

Фондът е длъжен да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходносни активи. Фондът привлича средства посредством емисия на собствени дялове.

Ликвидният риск може да възникне като следствие от ниската ликвидност на капиталовия пазар, както и при необично големи поръчки за обратно изкупуване на дялове, които могат да доведат до изчерпване на паричните средства на Фонда.

Фондът инвестира в емисии търгувани на активни фондови пазари и може при необходимост да осигури в законово регламентиран срок за изпълнение на приета поръчка за обратно изкупуване на дялове парични средства от продажбата на притежаваните ценни книжа.

Фондът управлява този риск като се стреми да поддържа в активите си относително голям дял парични средства и високоликвидни активи, с което да намали до минимум вероятността от невъзможност за своевременно погасяване на задълженията си.

В съответствие с правилата за поддържане и управление на ликвидните средства Фондът държи парични средства по срочни и бесрочни влогове, за да посреща нуждите на ликвидността. Портфейлният Мениджър следи ежедневно размера на ликвидните средства като процент от активите на Фонда. Ежемесечно се изготвя отчет по управление на риска на Фонда, които съдържа оценка на изчислените показатели за ликвиден риск, и същият се представя на Съветът на директорите.

Таблицата по – долу анализира финансовите задължения на Фонда обобщени в подходящи групи по срок на изискуемост от датата на финансовия отчет до датата на настъпване на погасяване.

**Към 31 декември 2020**  
Общо финансни пасиви

Под 1 месец

4

**Към 31 декември 2019**  
Общо финансни пасиви

Под 1 месец

5

#### **Пазарен риск**

Пазарният риск е системен (общ) риск, влияещ върху стойността на всички активи. Той се поражда от характеристиките на макроикономическата среда и от състоянието на капиталовия пазар в страната, действа извън дружеството-емитент и по принцип не може да бъде диверсифициран. Пазарният риск се състои от валутен, лихвен и друг ценови риск.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2020  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Основните методи за ограничаване на системния риск и неговите отделни компоненти са събирането и обработването на информация за макроикономическата среда, и на тази база прогнозиране и съобразяване на инвестиционната политика с очакваната динамика на тази среда.

Всички инвестиции в ценни книжа могат да породят риск от загуба на капитал. Портфейлният мениджър управлява този риск чрез внимателен подбор на ценни книжа и други финансово инструменти в рамките на определени лимити. Инвестиционният портфейл на Фонда се следи ежедневно от Портфейлния мениджър.

Ежемесечно се изготвя отчет по управление на риска на Фонда, които съдържа оценка на изчислените показатели за пазарен риск, и същият се представя на Съветът на директорите.

Пазарният риск е концентриран в следните позиции:

	Към 31.12.2020		Към 31.12.2019	
	% от нетните активи,		% от нетните активи,	
	Справедлива цена	оценени по пазарна цена	Справедлива цена	оценени по пазарна цена
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата				
ОБЩА СТОЙНОСТ, ИЗЛОЖЕНА НА ПАЗАРЕН РИСК	1,873	94.76	1,796	95.64
	1,873	94.76	1,796	95.64

#### Валутен риск

Фондът е изложен на валутен риск при извършване на сделки с финансово инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в отчета за всеобхватния доход. Такива експозиции са монетарните активи и пасиви на Фонда, деноминирани във валута, различна от лева и евро.

	Щатски долари
31 декември 2020 г.	
Финансови активи	763
Общо излагане на рисък	763

През отчетния период Фондът не е извършвал сделки с деривативни инструменти.

Представената по-долу таблица показва чувствителността на годишния финансов резултат и на нетните активи към вероятна промяна на валутните курсове на българския лев спрямо следните щатски долар:

- Щатски долар (+/- 3.8%);

Всички други параметри са приети за константни.

Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Фонда във финансово инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период.

	Повишение на курса на българския лев		Понижение на курса на българския лев
	Нетен финансов резултат хил. лв.	Собствен капитал хил. лв.	Нетен финансов резултат хил. лв.
Щатски долар (+/- 3.8%)	(26)	(26)	26
			26

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Фонда на валутен риск.

#### ***Лихвен риск***

Стойността на активите на Фонда зависи от динамиката на лихвените равнища в икономиката. Дейността на Фонда е обект на риск от колебания в лихвените проценти, тъй като стойността на лихвоносните активи с фиксиран лихвен процент се променя в резултат на изменението на пазарните лихвени проценти.

От друга страна, при активите с плаващи лихвени проценти, Фондът е изложен на лихвен риск в резултат на промяна на лихвения индекс, с който е обвързан съответният финанс инструмент. При промяна от 0.1% в лихвените проценти за едногодишен период ефектът върху нетния лихвен доход би бил незначителен.

През отчетните периоди Фондът не е инвестирали във финансови активи, които носят съществен лихвен риск.

#### ***Друг ценови риск***

Фондът определя ценовия риск като риск от спад в цената на даден финанс актив или на портфейла от финансни активи, дължащ се на фактори различни от тези, възникващи от лихвен или валутен риск.

Управляващото дружество е приело строги лимити по отношение на рисковите показатели на позициите в инвестиционния портфейл на Фонда. Тези лимити са одобрени от Съвета на директорите на Управляващото дружество, а тяхното спазване се контролира на ежедневна база от Звено "Управление на риск".

Управляващото дружество измерва общия ценови риск на инвестиционния портфейл на Фонда чрез историческата волатилност на нетната стойност на активите на един дял, измерена чрез стандартно отклонение.

Управляващото дружество съпоставя показателите за общ ценови риск на инвестиционния портфейл на Фонда с показателите за ценови риск на основните индекси на фондовите пазари, на които Фондът е инвестирали.

Управляващото дружество оценява и следи ценовия риск по отделни позиции чрез историческата волатилност на акциите в портфейла на Фонда, измерена чрез стандартното отклонение.

#### 2020 г.

НАИМЕНОВАНИЕ	ВАЛУТА	СРЕДНА ВЪЗВРЪЩ. (годишна.)	СТАНДАРТНО ОТКЛОНЕНИЕ
ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС	EUR	0.14%	24.66%

#### 2019 г.

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2020

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

НАИМЕНОВАНИЕ	ВАЛУТА	СРЕДНА ВЪЗВРЪЩ. (годишна.)	СТАНДАРТНО ОТКЛОНЕНИЕ
ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС	EUR	19.38%	9.51%

### ***Кредитен риск***

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е представена в пояснение 13.

Фондът определя кредитния риск като възможност от намаляване на стойността на позицията в един финанс инструмент при неочеквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност.

Фондът разграничава, оценява и управлява следните типове кредитен риск:

- контрагентен риск: риск от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки;
- сътълмент риск: риск, възникващ от възможността Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сътълмент, след като то е изпълнило задълженията по дадени сделки към този контрагент;
- инвестиционен кредитен риск: риск от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

Управляващото дружество измерва и оценява контрагентния кредитен риск и кредитния сътълмент риск в дейността на Фонда чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на инвестиционния портфейл. Управляващото дружество управлява тези типове рискове, като установява лимити по отношение на стойността на неприключилите сделки към даден контрагент и съблюдава строго за тяхното спазване.

През отчетния период Фондът не е инвестирали в дългови инструменти и не е изложен на инвестиционен кредитен риск.

### **15. Определяне на справедливата стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност**

За финансовите инструменти, които след първоначалното им признаване се отчитат по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, МСФО 7 изиска озовестяване на техниките за определяне на справедливата им стойност. Стандартът въвежда йерархия на справедливите стойности, определена според степента на наблюдаемост на данните, използвани за оценка на справедливата стойност.

Като наблюдаеми се определят данните, отразяващи пазарна информация получена от независим източник, докато данните отразяващи пазарните предположения на Управляващото дружество, се определят като ненаблюдаеми. Двата вида данни определят следните три нива в йерархията на справедливите стойности:

*Ниво 1 – Оценка на справедлива стойност, базирана директно на ценови котировки на активен пазар за идентични активи или пасиви.*

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2020  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

*Ниво 2 – Оценка на справедлива стойност, базирана на наблюдаеми данни, различни от тези в ниво 1, но основани директно или индиректно на тях и съотносими към актива или пасива.*

*Ниво 3 – Оценка на справедлива стойност посредством оценъчни техники, включващи данни за актива или пасива, които не са основани на налична пазарна информация (ненаблюдаеми данни).*

Следната таблица предоставя информация за финансовите инструменти отчитани по справедлива стойност към 31 декември 2020 г. и към 31 декември 2019 г. разпределени в нивата от 1 до 3:

Към 31.12.2020 г.	Ниво 1	Ниво 2	Общо
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата			
- дялове на борсово търгуеми фондове и колективни инвестиционни схеми	1,629	244	1,873
Към 31.12.2019 г.	Ниво 1	Ниво 2	Общо
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата			
- дялове на борсово търгуеми фондове и колективни инвестиционни схеми	1,678	118	1,796

## **16. Политика и процедури за управление на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове**

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемането на минимален риск за инвеститорите;
- Поддържане на висока ликвидност с цел навременното погасяване на задължения към инвеститори, които биха възникнали при предявяване на дялове за обратно изкупуване;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

Управлението на капитала на Фонда, използването му за генериране на доход се извършва от Управляващото дружество в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на звено "Управление на риска" и активното взаимодействие с отдел "Счетоводство" съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	1,977	1,873
Общо активи	1,981	1,878
<b>Съотношение на нетни активи към общо активи</b>	<b>99.80%</b>	<b>99.73%</b>

ДФ АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2020  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

## 17. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на консолидирания финансов отчет и датата на одобрението му, с изключение на некоригиращото събитие, описано по-долу:

Във връзка с продължаващата световна пандемия от Covid-19, описана в пояснение 2 от настоящия финансов отчет, с Решение на Министерски съвет № 72 от 26.01.2021 г. беше удължен срокът на извънредната епидемична обстановка в България до 30 април 2021 г.

Предприетите законодателни, икономически и медицински мерки, вкл. започналото ваксиниране на населението дават основание за очакване за нормализация на икономическия и в други сектори живот и излизане на предкризисните нива до края на 2021 г. Ръководството счита, че на база досегашното развитие на кризата в страната и в световен мащаб, никът е преодолян и икономиката ще се възвърне към нормално функциониране. Въздействието на кризата, свързана с COVID-19 ще намали своето влияние и волатилността на пазарния и ценови риск, свързани с финансовите активи на Фонда ще намалее, но при неблагоприятно развитие е възможно да има негативен ефект върху дейността и резултатите му.

## 18. Одобрение на финансовите отчети

Финансовият отчет към 31 декември 2020 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД от името и за сметка на ДФ Адванс Глобал Трендс на 16.03.2021 г.

Даниел Ганев  
Изпълнителен директор  
УД Карол Капитал Мениджмънт

Стойка Коритарова  
Главен Счетоводител  
УД Карол Капитал Мениджмънт

Бистра Коцева  
Прокуррист  
УД Карол Капитал Мениджмънт

